

2015年7月杏仁形势报告和2014季末分析

2015年7月加州杏仁的发货量为1.225亿磅。比2014年7月1.325亿磅的发货量减少7.5%。

2014季的杏仁分析

2013季的转入量:	3.50 亿磅
2014季的产量:	18.67 亿磅
扣除3%的损耗量:	0.56 亿磅
总供应量:	21.62 亿磅
扣除2014季的发货量:	18.12 亿磅 (比2013季下降6.44%)
到2015季的转出量:	3.50 亿磅 (与2013季相比无变化)
已预订未发货量:	1.36 亿磅 (比2013季下降1%)

2015季预计杏仁供应

2014季的转入量:	3.50 亿磅
2015季预计产量:	18.00 亿磅
扣除3%的损耗量:	0.54 亿磅
总供应量:	20.96 亿磅 (总供应量比上一季下降3%)

2014季回顾

2014季主要在探讨水资源短缺，产量失望（美国农业数据统计局的客观预测报告为21亿磅，实际产量为18.67亿磅），创纪录的价格，中国，印度和加州的港口。

杏仁主要的进口市场（每年超过500万磅进口量）的进口量下降了，例外是墨西哥，越南，印度，挪威，英国，以色列和阿联酋。价格、当地经济环境和政治条件，这些因素使得全世界的进口商建立库存都存在风险。

到中国大陆/香港地区的进口量减少了12%。发货到越南略有上升（约346,000磅）- 并不足够重要。这是连续第三年到中国的发货量下降。

到全球大多数地区的发货量要么持平要么整体下滑。美国国内市场 -0.4%；北美（加拿大/墨西哥）没有变化；拉丁美洲/加勒比-26%；东北亚-10%；东南亚-3%；南亚/中亚 +20%（主要得益于印度）；澳大利亚和新西兰 +17%；西欧 -12%；中欧/东欧-66%；中东-4%；北非-21%。

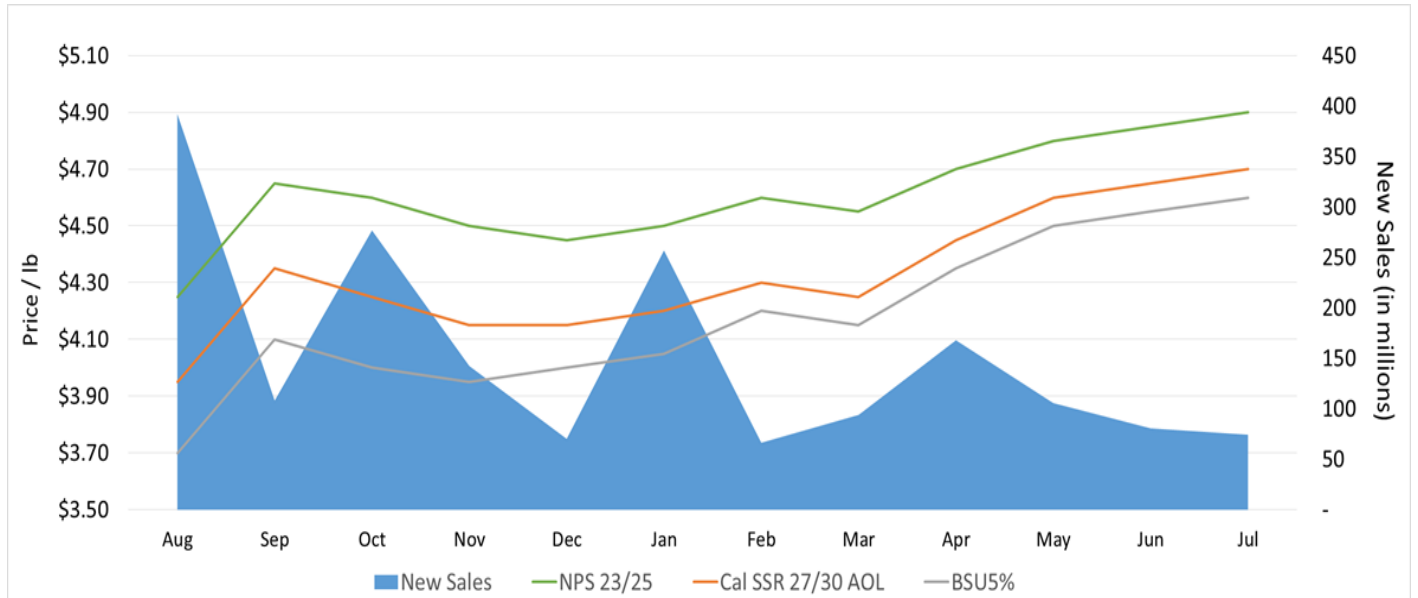
地区发货量 - 2014 季概要

下面是整个 2014 季出口到全球主要市场的肉杏和壳杏的发货统计：（磅）

	<u>2014年8月-2015年7月</u>		<u>2013年8月-2014年7月</u>		<u>% 变化</u>
	去壳	带壳	去壳	带壳	
欧洲					
法国	20,047,995	68,090	22,913,949	114,924	-13%
德国	122,114,151	40,365	126,699,303	125,220	-4%
意大利	40,982,247	1,539,618	51,616,766	1,856,145	-20%
荷兰	43,257,656	0	45,336,154	0	-5%
西班牙	151,871,659	1,185,561	189,710,263	3,686,228	-21%
英国	29,143,979	31,500	27,814,028	47,874	5%
中东					
埃及	3,030,650	239,696	3,774,000	210,065	-18%
以色列	6,735,508	408,312	5,995,327	353,064	13%
约旦	5,721,625	712,310	7,761,650	749,376	-24%
黎巴嫩	4,853,550	8,730	5,152,125	0	-6%
沙特阿拉伯	13,079,775	457,413	13,973,150	297,726	-5%
土耳其	28,955,066	7,634,687	31,402,838	21,297,522	-31%
阿联酋	87,383,729	10,688,948	77,800,184	8,276,368	14%
亚洲					
中国大陆/香港地区	64,197,096	63,928,815	75,964,113	68,855,148	-12%
日本	65,687,391	182,313	75,599,652	250,230	-13%
韩国	53,484,055	0	53,336,552	161,091	0%
台湾地区	10,624,450	309,527	12,273,081	415,598	-14%
泰国	3,997,599	0	4,120,331	34,335	-4%
越南	1,281,152	17,463,145	1,040,076	17,357,882	2%
印度	13,157,514	110,527,915	7,058,757	95,102,536	21%

价格 - 新杏仁销售

我们想知道新销售和价格之间的关联性，至少在上季。我们希望下图表可以帮你形象地了解到上一季关于价格/需求间发生了什么关联。我们对图表的准确性有信心，除了8月。8月是一个过渡的月份，我们不认可现有的统计数据（考虑到新货订货量）可以准确地反映该月份的实际销售。然而，我们认为9月至7月这段时间，准确地反应了新生意的成交量，和在这段期间里中参考价格值。



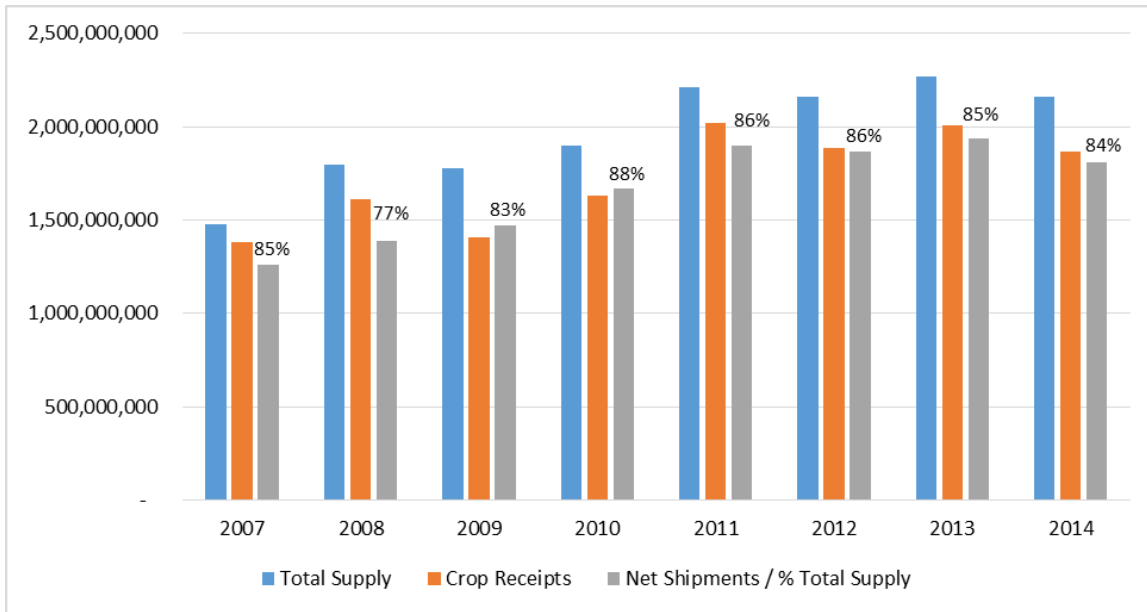
进入 2015 季买家们的想法:

- 一柜标准 5 (BSU5%) 现在的价格是 20 万美元，也就是说 100 短吨现在最便宜的杏仁值 1 百万美元。在这种情况下，几乎没有买家迫切希望存有大量库存。不是很多客户能够有财力承担很多条柜同时到港。进口商觉得在这些价位上，他们的利润在缩水，风险太高了。
- 传统的杏仁进口商还能买其他什么树生坚果呢？核桃和榛子今年很可能是具吸引力的代替品。今年土耳其的榛子产量在经历了 2014 的霜冻灾难后反弹。核桃方面，带壳钱德勒的价格比去年峰值价跌了将近每磅 1 美元。
- 一个迪拜本土商人在坚果和香料生意中的违约造成巨大损失（消息称损失超过 8 千万美元）。银行政策缩紧，银行不轻易放贷。因此，市场中的一些进口商出现了现金流的问题。
- 很多中东市场混乱，很多国家的未来情况还不明朗。这种情况正在动摇很多与东地中海和北非地区有传统生意往来公司的信心。
- 中国正在经历困难时期。经济放缓，股市重创，坚果市场缓慢，最近又出现了人民币对美元汇率大幅下挫。
- 印度可以持续创纪录的进口量么？在过去两天中，人民币的贬值导致印度卢比汇率也贬值 1.88%。印度市场中同样杏仁的售价已经与加州相比低出每磅 20 - 30 美分。印度进口商目前购买 NP 壳杏的积极性如何？何时带壳杏仁的价格可以超过肉杏每磅 25 美分？（70%出仁率的 NP 壳杏每磅价格为\$3.75 换算成杏仁肉的价格为\$5.35。）
- 美国市场继续一片繁荣。不清楚的是零售商和消费者（感觉到由于杏仁涨价带来的全面影响）是否会继续像以往一样购买杏仁。还是美国本土的杏仁需求会放缓？

- 考虑到美国本土市场之外，欧洲一直都是杏仁销售最大的稳定市场。进口商们也出现了历史性的波动，因为杏仁价格，现金汇率和西班牙收获量的影响。本季欧洲在抱怨价格，最终从加州购买杏仁的量减少 17%。西班牙的收成好，俄罗斯的进口商们由于经济制裁被限制进口，都对加州杏仁进口量的减少造成影响。

进入 2015 季卖家们的想法：

- 加州种植商都在专注于水的供应情况。其他任何事情现在都不重要。
- 2014 季的发货量为 18.12 亿磅。是历史第 4 好的发货量。自 2007 季开始加州发出杏仁的量代表了全部可用供应（季度产量+转入量）。这就说明为什么加州种植商不担心也没有销售的压力。



- NP 品种产量比去年下降。从已经收获的农场传出的先期消息称，今年的 NP 产量将比 2014 季减少 10-20%。美国农业数据统计局（NASS）预测本季 NP 产量比上一季减少 6%。随着 NP 品种代表了全部收成的 37%，这些早期的“比预期差”的消息说明了为什么很多加州人相信 2015 的实际收成要少于 NASS 预测的 18 亿磅。
- 今年的价格已经到了创纪录水平。当前的价位可以在新一季时保持坚挺么？

结论

杏仁是在分配，而并非销售。加工商竭尽全力的留住种植商，因为他们知道目前加州的加工能力供大于求，而且很多种植商会为了一个加工商多付几美分，而离开另一个加工商。关系正在被定价表所代替，通常一天中最高的出价会做成这个生意。

种植商能够卖出整个 2014 季的杏仁。我们带着 3.50 亿磅的转出量进入了新一季，也就意味着我们给这一季留下了 3.50 亿磅的转入量。（2015 季始于 2015 年 8 月 1 日。）种植商到目前为止还没有理由担心需求。种植商的财力非常强大。他们可以很有耐心。除非收获的结果显著升高，或者在当前价位出现需求量大幅的下降，否则本季似乎还会是一个高价格杏仁季。

如果您有任何问题、评论或购买需求，我们都竭诚为您服务。

诚挚祝愿

美国得尔口国际食品公司

DERCO FOODS